



# Trading Statement

Wien, 28. April 2026

## MM Trading Statement 1. Quartal 2026

Aus Effizienzgründen und zur Beschleunigung erfolgt die Berichterstattung zum 1. und 3. Quartal von nun an ausschließlich über ein Trading Statement.

- Stabile Ergebnisentwicklung (exkl. TANN) trotz schwieriger Rahmenbedingungen
- Erheblicher Kosten- und Ergebnisdruck aus geopolitischen Risiken
- Wirksame Gegensteuerung durch Fit-For-Future Programm

### KONZERNKENNZAHLEN – IFRS

(konsolidiert, in Mio. EUR, nach IFRS)	Q1/2026	Q1/2025	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>927,5</b>	1.042,6	-11,0 %
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>104,1</b>	119,3	-12,7 %
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	<b>49,1</b>	61,0	-19,4 %
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	<b>11,2 %</b>	11,4 %	-22 bp
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	<b>5,3 %</b>	5,8 %	-55 bp

### PRO-FORMA UNTERNEHMENSKENNZAHLEN (EXKL. TANN GRUPPE)

(konsolidiert, in Mio. EUR, nach IFRS)	Q1/2026	Q1/2025	+/-
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>927,5</b>	986,1	-5,9 %
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>104,1</b>	104,8	-0,7 %
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	<b>49,1</b>	46,5	+5,6 %
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	<b>11,2 %</b>	10,6 %	+59 bp
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	<b>5,3 %</b>	4,7 %	+58 bp

In einem anhaltend herausfordernden Marktumfeld mit hohem Wettbewerbsdruck und verhaltener Konsumdynamik konnte sich die MM Gruppe im 1. Quartal 2026 beim Ergebnis auf pro-forma Basis exkl. der veräußerten TANN Gruppe auf Vorjahresniveau behaupten. (Der Vergleich mit dem berichteten 1. Quartal 2025 inkl. TANN ist hingegen nur eingeschränkt aussagekräftig.) Das Preis- und Mengenumfeld stellte sich insgesamt anspruchsvoller als im 4. Quartal 2025 dar. Zusätzlich wirkten sich ab März erhebliche Kostenbelastungen infolge der jüngsten Eskalationen im Nahen Osten negativ aus, die insbesondere Energie aber ebenso Transport und Chemikalien betrafen. Daraus ergeben sich auch für das Gesamtjahr Ergebnisrisiken, zumal die Branche von strukturellen Überkapazitäten und intensivem Wettbewerb geprägt ist. Dem konnten jedoch konzernweit deutliche operative Fortschritte im Rahmen des Fit-For-Future Programms entgegengesetzt werden.

MM Food & Premium Packaging gelang es trotz geringerer Absatzmengen, die bereinigte Operating Margin infolge konsequenter Kostensenkungen auf einem soliden Niveau zu halten.

MM Pharma & Healthcare Packaging erzielte insbesondere durch Effizienzsteigerungen eine erfreuliche Ergebnisverbesserung gegenüber dem Vorjahr.

MM Board & Paper konnte in einem herausfordernden Marktumfeld die Mengen des Vorjahres sichern und damit eine hohe Maschinenauslastung erreichen. Trotz niedrigerer Umsatzerlöse gelang dadurch ein Ergebnis leicht über dem Vorjahresniveau.

## ERGEBNISRECHNUNG

(Der Vergleich mit dem berichteten 1. Quartal 2025 inkl. TANN ist nur eingeschränkt aussagekräftig.)

Die konsolidierten Umsatzerlöse des Konzerns lagen mit 927,5 Mio. EUR vor allem aufgrund des TANN Verkaufs unter dem Vergleichswert des Vorjahres (Q1 2025: 1.042,6 Mio. EUR). Das bereinigte EBITDA belief sich auf 104,1 Mio. EUR (Q1 2025: 119,3 Mio. EUR), die bereinigte EBITDA Margin lag bei 11,2 % (Q1 2025: 11,4 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis verminderte sich infolge der Entkonsolidierung TANN Anfang Juni des Vorjahres auf 49,1 Mio. EUR (Q1 2025: 61,0 Mio. EUR). Die bereinigte Operating Margin des Konzerns lag bei 5,3 % (Q1 2025: 5,8 %).

Exklusive TANN lagen die konsolidierten Umsatzerlöse des Konzerns mit 927,5 Mio. EUR um 5,9 % unter dem Vergleichswert (Q1 2025: 986,1 Mio. EUR). Dieser Rückgang resultiert vor allem aus den Divisionen Food & Premium Packaging sowie Board & Paper. Das bereinigte EBITDA und die bereinigte EBITDA Margin lagen mit 104,1 Mio. EUR und 11,2 % auf Vorjahresniveau (Q1 2025: 104,8 Mio. EUR; 10,6 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis stieg vor allem durch den Ergebniszuwachs in Pharma & Healthcare Packaging um 5,6 % auf 49,1 Mio. EUR (Q1 2025: 46,5 Mio. EUR). Die bereinigte Operating Margin belief sich auf 5,3 % (Q1 2025: 4,7 %).

## AUSBLICK

2026 bleibt von einem herausfordernden Marktumfeld mit verhaltener Nachfrage, strukturellen Überkapazitäten und intensivem Wettbewerb geprägt. Zusätzlich erhöhen die geopolitischen Spannungen, insbesondere im Nahen Osten, die Unsicherheit und führen zu spürbarem Kostendruck bei Energie, Transport und Chemikalien, wodurch auch für das Gesamtjahr erhebliche Ergebnisrisiken bestehen. Gleichzeitig zeigt das konzernweite Fit-For-Future Programm deutlich stärkere Fortschritte als ursprünglich geplant, mit einer substanziellen Maßnahmenpipeline insbesondere in den Bereichen Fixkosten, Effizienz, Prozessharmonisierung und strukturelle Anpassungen. Unser Ziel ist es, durch operative Exzellenz, strikte Kostendisziplin sowie die wettbewerbsstarke Positionierung unserer Werke und Geschäftsmodelle, auch aus einem anhaltend schwierigen Marktumfeld mittel- und langfristig nachhaltig Wert zu schaffen.

## ENTWICKLUNG IN DEN DIVISIONEN

### MM FOOD & PREMIUM PACKAGING

(in Mio. EUR)	Q1/2026	Q1/2025	+/-
<b>Umsatzerlöse<sup>1)</sup></b>	<b>344,2</b>	421,5	-18,3 %
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>48,4</b>	65,9	-26,4 %
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	<b>31,5</b>	46,3	-32,1 %
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	<b>14,1%</b>	15,6 %	-155 bp
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	<b>9,1%</b>	11,0 %	-185 bp
Produzierte Menge (in Mio. m <sup>2</sup> )	<b>512</b>	775	-34,0 %

<sup>1)</sup> inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

## Pro-forma Divisionskennzahlen MM Food & Premium Packaging exkl. TANN Gruppe

(in Mio. EUR)	Q1/2026	Q1/2025	+/-
<b>Umsatzerlöse<sup>1)</sup></b>	<b>344,2</b>	365,0	-5,7 %
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>48,4</b>	51,4	-5,8 %
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	<b>31,5</b>	31,9	-1,3 %
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	<b>14,1%</b>	14,1 %	-1 bp
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	<b>9,1%</b>	8,7 %	+41 bp
Produzierte Menge (in Mio. m <sup>2</sup> )	<b>512</b>	555	-7,8 %

<sup>1)</sup> inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM Food & Premium Packaging verzeichnete im 1. Quartal 2026 in einem weiterhin schwachen Nachfrageumfeld rückläufige Umsatzerlöse und Mengen. Durch konsequente Fixkostensenkungen und spürbare Effizienzgewinne aus dem Fit-For-Future Programm konnte die Ergebnisentwicklung (exkl. TANN) jedoch stabilisiert und die bereinigte Operating Margin auf solidem Niveau gehalten werden. Die Division bestätigte damit Ergebnisresilienz unter herausfordernden Rahmenbedingungen.

Die Umsatzerlöse lagen mit 344,2 Mio. EUR infolge des TANN Verkaufs unter dem Vergleichswert des Vorjahres (Q1 2025: 421,5 Mio. EUR). Das bereinigte EBITDA belief sich auf 48,4 Mio. EUR (Q1 2025: 65,9 Mio. EUR), die bereinigte EBITDA Margin lag bei 14,1 % (Q1 2025: 15,6 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis verringerte sich ebenfalls entkonsolidierungsbedingt von 46,3 Mio. EUR auf 31,5 Mio. EUR, woraus sich eine bereinigte Operating Margin von 9,1 % (Q1 2025: 11,0 %) ergibt.

Exklusive TANN lagen die Umsatzerlöse mit 344,2 Mio. EUR (Q1 2025: 365,0 Mio. EUR) leicht unter dem Vergleichswert des Vorjahres. Das bereinigte EBITDA belief sich auf 48,4 Mio. EUR (Q1 2025: 51,4 Mio. EUR), die bereinigte EBITDA Margin lag bei 14,1 % (Q1 2025: 14,1 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis erreichte mit 31,5 Mio. EUR wieder das Vorjahresniveau (Q1 2025: 31,9 Mio. EUR), wodurch eine gute bereinigte Operating Margin von 9,1 % (Q1 2025: 8,7 %) erzielt wurde.

Die produzierte Menge lag mit 512 Mio. m<sup>2</sup> um 34,0 % unter dem Vorjahreswert bzw. 7,8 % unter dem Vergleichswert exkl. TANN (Q1 2025: 775 Mio. m<sup>2</sup> bzw. 555 Mio. m<sup>2</sup>).

## **MM PHARMA & HEALTHCARE PACKAGING**

(in Mio. EUR)	Q1/2026	Q1/2025	+/-
<b>Umsatzerlöse<sup>1)</sup></b>	<b>160,5</b>	163,4	-1,8 %
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>22,0</b>	19,6	+12,0 %
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	<b>11,5</b>	8,8	+30,3 %
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	<b>13,7%</b>	12,0 %	+169 bp
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	<b>7,1%</b>	5,4 %	+176 bp
Produzierte Menge (in Mio. m <sup>2</sup> )	<b>236</b>	234	+1,2 %

<sup>1)</sup> inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM Pharma & Healthcare Packaging zeigte im 1. Quartal 2026 eine insgesamt erfreuliche Ergebnisentwicklung gegenüber dem Vorjahr. Wesentliche Treiber waren deutliche Effizienzsteigerungen sowie spürbare Beiträge aus dem Fit-For-Future Programm. Trotz teilweise herausfordernder Nachfrageentwicklungen in einzelnen Regionen zeigte sich das operative Geschäft robust.

Die Umsatzerlöse der Division lagen in den ersten drei Monaten 2026 mit 160,5 Mio. EUR nahe am Vorjahresniveau von 163,4 Mio. EUR. Das bereinigte EBITDA erhöhte sich auf 22,0 Mio. EUR (Q1 2025: 19,6 Mio. EUR), die bereinigte EBITDA Margin lag bei 13,7 % (Q1 2025: 12,0 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis stieg um 30,3 % auf 11,5 Mio. EUR (Q1 2025: 8,8 Mio. EUR), wodurch eine erfreuliche bereinigte Operating Margin von 7,1 % erreicht werden konnte (Q1 2025: 5,4 %).

Mit 236 Mio. m<sup>2</sup> (Q1 2025: 234 Mio. m<sup>2</sup>) lag die produzierte Menge leicht über dem Vorjahreswert.

## **MM BOARD & PAPER**

(in Mio. EUR)	Q1/2026	Q1/2025	+/-
<b>Umsatzerlöse<sup>1)</sup></b>	<b>470,7</b>	510,0	-7,7 %
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	<b>33,5</b>	33,8	-1,0 %
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	<b>6,0</b>	5,9	+2,8 %
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	<b>7,1 %</b>	6,6 %	+48 bp
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	<b>1,3 %</b>	1,1 %	+13 bp
Produzierte Tonnage (in Tausend t)	<b>812</b>	813	-0,1 %

<sup>1)</sup> inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

MM Board & Paper erzielte im 1. Quartal 2026 in einem weiterhin herausfordernden Marktumfeld eine stabile operative Entwicklung. Trotz anhaltenden Preis- und Kostendrucks konnten die Mengen des Vorjahres gehalten und damit eine hohe Maschinenauslastung sichergestellt werden. Die daraus resultierende Produktionsstabilität unterstützte die Ergebnisentwicklung, sodass trotz niedrigerer Umsatzerlöse ein Ergebnis leicht über dem Vorjahr erreicht werden konnte.

Die infolge des Kriegs im Nahen Osten gestiegenen Energiepreise sowie die erhöhte Unsicherheit hinsichtlich Kostenentwicklung und Rohstoffverfügbarkeit belasteten das Marktumfeld seit März erheblich.

Der durchschnittliche Auftragsstand von MM Board & Paper lag mit 194.000 Tonnen über dem Vorjahresniveau (Q1 2025: 182.000 Tonnen). Das Produktionsvolumen konnte bei 812.000 Tonnen (Q1 2025: 813.000 Tonnen) gehalten werden.

Die Umsatzerlöse lagen mit 470,7 Mio. EUR 7,7 % unter dem Vergleichswert des Vorjahres (Q1 2025: 510,0 Mio. EUR). Das bereinigte EBITDA entwickelte sich mit 33,5 Mio. EUR (Q1 2025: 33,8 Mio. EUR) konstant zum Vorjahr, ebenso die bereinigte EBITDA Margin mit 7,1 % (Q1 2025: 6,6 %). Das bereinigte betriebliche Ergebnis blieb mit 6,0 Mio. EUR stabil nach 5,9 Mio. EUR im Vorjahr. Die bereinigte Operating Margin betrug 1,3 % (Q1 2025: 1,1 %).

## QUARTALSÜBERSICHT

### MM KONZERN

(konsolidiert in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026
<b>Umsatzerlöse</b>	1.042,6	987,4	949,5	905,8	<b>927,5</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	119,3	111,2	89,8	97,9	<b>104,1</b>
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	61,0	55,7	35,2	43,5	<b>49,1</b>
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	11,4 %	11,3 %	9,5 %	10,8 %	<b>11,2 %</b>
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	5,8 %	5,6 %	3,7 %	4,8 %	<b>5,3 %</b>

### PRO-FORMA UNTERNEHMENSKENNZAHLEN (EXKL. TANN GRUPPE)

(konsolidiert in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026
<b>Umsatzerlöse</b>	986,1	955,2	949,5	905,8	<b>927,5</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	104,8	102,6	90,0	98,0	<b>104,1</b>
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	46,5	47,2	35,4	43,4	<b>49,1</b>
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	10,6 %	10,7 %	9,5 %	10,8 %	<b>11,2 %</b>
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	4,7 %	4,9 %	3,7 %	4,8 %	<b>5,3 %</b>

### DIVISIONEN

#### MM FOOD & PREMIUM PACKAGING

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026
<b>Umsatzerlöse<sup>1)</sup></b>	421,5	391,8	374,3	350,8	<b>344,2</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	65,9	54,2	52,8	55,3	<b>48,4</b>
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	46,3	36,7	35,9	38,4	<b>31,5</b>
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	15,6 %	13,8 %	14,1 %	15,8 %	<b>14,1 %</b>
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	11,0 %	9,4 %	9,6 %	10,9 %	<b>9,1 %</b>
Produzierte Menge (in Mio. m <sup>2</sup> )	775	691	561	514	<b>512</b>

<sup>1)</sup> inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

#### PRO-FORMA DIVISIONSKENNZAHLEN MM FOOD & PREMIUM PACKAGING EXKL. TANN GRUPPE

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026
<b>Umsatzerlöse<sup>1)</sup></b>	365,0	359,6	374,3	350,8	<b>344,2</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	51,4	45,6	53,0	55,4	<b>48,4</b>
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	31,9	28,1	36,0	38,5	<b>31,5</b>
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	14,1 %	12,7 %	14,2 %	15,8 %	<b>14,1 %</b>
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	8,7 %	7,8 %	9,6 %	11,0 %	<b>9,1 %</b>
Produzierte Menge (in Mio. m <sup>2</sup> )	555	542	561	514	<b>512</b>

<sup>1)</sup> inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

## MM PHARMA & HEALTHCARE PACKAGING

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026
<b>Umsatzerlöse<sup>1)</sup></b>	163,4	157,4	148,5	149,0	<b>160,5</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	19,6	20,5	20,4	17,2	<b>22,0</b>
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	8,8	10,1	10,3	8,0	<b>11,5</b>
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	12,0 %	13,0 %	13,8 %	11,6 %	<b>13,7 %</b>
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	5,4 %	6,4 %	6,9 %	5,4 %	<b>7,1 %</b>
Produzierte Menge (in Mio. m <sup>2</sup> )	234	231	225	207	<b>236</b>

<sup>1)</sup> inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

## MM BOARD & PAPER

(in Mio. EUR)	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	Q4/2025	Q1/2026
<b>Umsatzerlöse<sup>1)</sup></b>	510,0	490,1	479,5	450,6	<b>470,7</b>
<b>Bereinigtes EBITDA</b>	33,8	36,5	16,6	28,1	<b>33,5</b>
<b>Bereinigtes betriebliches Ergebnis</b>	5,9	8,9	(11,0)	(0,4)	<b>6,0</b>
<b>Bereinigte EBITDA Margin (%)</b>	6,6 %	7,5 %	3,4 %	6,2 %	<b>7,1 %</b>
<b>Bereinigte Operating Margin (%)</b>	1,1 %	1,8 %	-2,3 %	-0,1 %	<b>1,3 %</b>
Produzierte Tonnage (in Tausend t)	813	819	738	768	<b>812</b>

<sup>1)</sup> inkl. Umsatzerlösen zwischen den Divisionen

Nächster Termin: 20. August 2026

Ergebnisse zum 1. Halbjahr 2026

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Mag. Stephan Sweerts-Sporck, Investor Relations, Mayr-Melnhof Karton AG,

Brahmsplatz 6, A-1040 Wien

Tel.: +43 1 501 36-91180, E-Mail: investor.relations@mm.group, Website: www.mm.group